

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2018年8月6日-8月10日)

◆ 人民币利率市场上周概览——货币市场

- 上周隔夜上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 和隔夜回购定盘利率均收于 1.83% 附近, 7 天上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 和 7 天回购定盘利率均收于 2.36% 附近。央行公开市场方面, 上周一 (8 月 6 日) 未进行操作, 无逆回购到期; 上周二 (8 月 7 日) 未进行操作, 无逆回购到期; 上周三 (8 月 8 日) 未进行操作, 无逆回购到期; 上周四 (8 月 9 日), 未进行操作, 无逆回购到期; 上周五 (8 月 10 日), 未进行操作, 无逆回购到期。此外, 3 个月国库定存到期 1200 亿元。本周 (8 月 13 日-8 月 17 日), 央行公开市场将有 3365 亿元中期借贷便利到期, 若央行不进行其他操作, 本周公开市场将自然净回笼资金 3365 亿元。

表 1: 人民币货币市场利率变动

	收盘利率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)
隔夜 Shibor (ON)	1.83	-2	-24
7 天 Shibor (1W)	2.43	-10	-22
3 月期 Shibor (3M)	2.80	-20	-37
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.83	-2	-25
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.29	-11	-38

数据来源: 银行间外汇交易中心

免责声明: 本研究报告由中国工商银行股份有限公司 (以下简称“工商银行”) 撰写, 研究报告所引用信息均来自公开资料, 所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成 (或声称造成) 的任何直接或间接损失, 我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

◆ 人民币利率市场上周概览——二级市场

- 国债方面，收益率有所上行。1年期国债收益率较前周上行2BP，收于2.74%；10年期国债收益率较前周上行9BP，收于3.55%。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1年期国开债收益率较前周上行3BP，收于2.90%；5年期国开债收益率较前周上行11BP，收于3.85%；10年期国开债收益率较前周上行5BP，收于4.19%。

表 2：银行间固定利率国债收益率变动

国债	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
1年期	2.74	2	-16
3年期	3.10	8	-5
5年期	3.28	15	0
7年期	3.51	9	-1
10年期	3.55	9	2

数据来源：工商银行

表 3：银行间固定利率政策性金融债收益率变动

政策性金融债（国开债）	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
1年期	2.90	3	-20
3年期	3.60	11	-4
5年期	3.85	11	-3
7年期	4.16	9	-9
10年期	4.19	5	-4

数据来源：工商银行

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

◆ 人民币利率市场上周概览——一级市场

- 国债方面，上周三财政部招标发行 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 2.83% 和 3.13%；上周五财政部招标发行 3 个月和半年期贴现国债，中标利率分别为 1.97% 和 2.42%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.42% 和 3.66%；上周二国开行招标发行 1、3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.47%、3.30% 和 3.98%；上周三农发行招标发行 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.50%、4.04% 和 4.20%；上周四国开行招标发行 5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.76% 和 4.11%。

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率有所上行，其中以3个月上海银行间同业拆放利率（Shibor）为浮动端基准的收益率曲线上行较为显著。截至上周五，以7天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线整体上行9-11BP；以3个月上海银行间同业拆放利率（Shibor）为浮动端基准的收益率曲线整体上行13-26BP。以1年期定存利率为浮动端基准的2年期利率互换（Depo 2y）收益率与前周持平，收于1.63%；以1年期定存利率为浮动端基准的3年期利率互换（Depo 3y）收益率与前周持平，收于1.63%。

表 4：人民币利率互换变动

	收盘利率 (%)	较前周 (BP)	较上月 (BP)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.58	-5	-13
6 月期	2.69	4	-6
9 月期	2.71	6	-5
1 年期	2.76	9	-2
3 年期	2.98	11	2
4 年期	3.10	11	4
5 年期	3.18	11	4
7 年期	3.27	11	4
10 年期	3.40	16	9
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.99	-6	-26
9 月期	3.19	6	-13
1 年期	3.32	13	-6
2 年期	3.50	22	2
3 年期	3.57	22	3
4 年期	3.68	27	6
5 年期	3.71	26	6
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.63	0	0
3 年期	1.63	0	0
4 年期	1.59	0	0
5 年期	1.60	0	0

数据来源：工商银行

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。